

Ledenvergadering MQIC 09/09/2013

Verslag van de vergadering

Agenda

1. Stand van zaken
2. Niet-betalers 2^{de} instaplening
3. Procedures
4. Voorstel statutenwijziging
5. Vragen

1. Stand van zaken

1. Amerikaanse faling
2. Aangifte in de faling
3. Emails en derdenrekening Peck
4. PCI-claim
5. Nederlands strafproces

1.1. Amerikaanse faling

1. Polissen
2. SubCon
3. Correspondentie
4. Evaluatie

1.1.1. Polissen

- Sinds 12 maanden betaalt MQIC als enige alle premies en kosten
- Ondanks suggesties, geen beleid tot herstel v/d normale waarde
- Onvoldoende opbrengst 2^{de} instaplening
- Verzet CLSF VIII (beeindigd?)
- Emotie *versus* rationaliteit

⇒ **Verkoop v/d polissen**

1.1.1. Polissen

- Deugdelijke waarderingen nagezien door kundige professional
- 13,1 à 17,7 M\$ bij yield van 21%/jaar
- Trustee Menotte/Kapila hebben die waarderingen gekregen
- Life Settlement Report 15/8/2013 « *competition has driven down internal rates of returns ... from 17% to 20% last year to 14% to 17% this year*”
- Huidige “*normale*” waarde behoorlijk meer dan 13,1 à 17,7 M\$ omdat ondertussen meer dan een jaar is verlopen en de rates ondertussen zijn gezakt

1.1.1. Polissen

- Verkoopprocedure
 - Conway & Gravis van Longevity Market Advisors
 - 1 globale “*naked auction*” zonder “*stalking horse*” op 11 september
 - Beslissing rechtbank op 12 september
- Risico: te lage prijs
- => Zelf deelnemen aan de veiling?
 - Externe financiering te riskant
 - 3^{de} instaplening niet realistisch
 - 5,9 M\$ MQIC premies en kosten sinds 22 augustus 2012 zou met “*normale*” waardes geen gevolg mogen hebben

1.1.1. Polissen

- Voorwaarden bieding met administrative claim
 - Extern
 1. Erkenning premie- en kostenbetalingen als administrative claim op 12 september 2013
 2. Erkenning van inzetbaarheid bij bieding
 3. Toewijzing aan hoogste/beste/... bod
 - Intern
 1. Goedkeuring strategie door de leden
 2. Veilingsprocedure fracties niet-betalers om verdere premiebetaling te waarborgen – *gevolgen voor diegenen die afspraken nakomen mogen immers niet langer afhangen van wat anderen wel of niet doen*

Indicatieve stemming

Ja

- Beperkte downside risk
- Mogelijks hoogste/beste/... bod
en verder premies betalen
- Opdrijven prijs

Neen

- Eenvoud
- Lage biedingen aangemoedigd
- Verlies op polissen gecristaliseerd

Stemming

- Opmerkingen
 - Er werden vragen gesteld bij de haalbaarheid van een mogelijke bieding
 - Er werd ook meermaals verduidelijkt dat het doel niet is polissen te verwerven, maar de biedprijs op te drijven. Zelf polissen verwerven is slechts een noodgreep bij veel te lage bieding.
 - SPQI gaf aan het initiatief te steunen
- Resultaat stemming:
 - Een grote meerderheid steunt strategie om te pogen deel te nemen aan de bieding

Veiling 11/09/13

- Verloop
- De veiling verliep in 2 fasen
 - Eerst werd door geboden op individuele polissen
 - Resultaat: 6,75 MIO \$ voor de polissen
 - Nadien werden de te verkopen polissen als portefeuille aangeboden
 - Hier begon de echte biedstrijd, waarbij 3 bieders opboden tot een resultaat van **9,85 MIO \$** voor de te koop aangeboden polissen

1.1.2. SubCon

- Faling van alle structuren is onvoldoende: consolidatie (samenvoeging) noodzakelijk
- Motie van MQIC – ingetrokken na overleg met Trustee Menotte
- Onderzoek fraudedeskundige Kapila
- Eindelijk motie van Trustee Menotte
 - Belangrijk: ook het advocatenkantoor Peck is nu mee opgenomen in de faling
 - Behandeling: 23-24 september 2013

1.1.3. Correspondentie

- Brieven uit VS kosten handenvol geld
- Verzoek om documenten per e-mail te ontvangen
- MQIC zorgt mee voor opvolging

1.1.4. Evaluatie

- Mogelijke uitkering na veiling
 - De opbrengsten van de veiling (9,85 M\$) en CLSF 8 (3 M\$) kunnen, na aftrek van de faillissementskosten, ten vroegste worden uitgekeerd nadat alle aangiften schuldvordering werden ingediend.
 - De aangifte schuldvordering dienen te gebeuren tot 4 maanden na een definitieve beslissing over SubCon,
 - Uitkeringen zullen dus zeker niet voor dit jaar zijn
- Thans verdere focus op aansprakelijkheidsvorderingen om de schade te beperken

1.2. Aangifte in de faling

- Pas na SubCon
- 120 dagen
- MQIC zal aangifte doen, en pogen individuele aangifte te vermijden

1.3. Emails en derdenrekening Peck

- Aftoetsen efficiëntie v/d faling en desgevallend suggesties
- Om desgevallend aansprakelijkheidsvorderingen buiten de faling te kunnen voeren
- Om “*wilde verhalen*” te counteren

1.4. PCI-claim

- Te verdelen: ± 3 M\$ over 3 à 4 fondsen
 - Verdeling: volgens netto investering = geld in – geld uit
 - Geen verdeling per fonds => geen aangifte: geld verdeeld tussen alle aangegeven vorderingen
- ⇒ van belang zo veel mogelijk aangiften MQIC
- Overdracht vordering => MQIC doet aangifte
 - Om discussies te vermijden: dubbele aangifte: MQIC + handtekening Lid

1.5. Nederlands strafproces

- Aanhouding Blom, Laan en Moens in september 2012
- Eerste rechtszitting in juni 2013
- Belang: strategie OM tegenover strategie verdachten
 - OM: voorbeeldcasussen: 10 + 46 getuigen: beperken van tijd
 - Verdachten: alle gedupeerden opvoeren (+ 1.000 ondervragingen) = ellelange debatten + verhoren met nadien mogelijks nog extra onderzoek
- Rechtbank: volgt strategie OM met “*beperkt*” aantal ondervragingen: (128)
- Versoepeling voorlopige vrijlating: aanmelden om de 3 maanden

2. Niet-betalers 2^{de} instaplening

- Normale opbrengst: 2,4 M€
- 1,6 M€ ontvangen = onvoldoende om als enige verder premies te betalen
- Geen steun van andere beleggers

- => Na 96% stemming ietwat verrast door omvang niet-betalende leden
 - Leden stemmen naar eer en geweten zoals zij wensen
 - Voorspelbaarheid vereenvoudigt beleid
- => Wellicht verwarring door tegenstrijdige berichtgeving uit diverse hoeken

2.1. Statuten

- Art. 1.15.
 - Voor DEELNEMERS die om welke reden dan ook de BETALINGSVERPLICHTING niet nakomt, wordt zo mogelijk een lening verstrekt door de MAATSCHAP tegen een rentevoet van minimaal 1%/maand en maximaal gelijk aan de rentevoet waartegen de MAATSCHAP zelf kan lenen, verhoogd met 2%.
 - Indien de MAATSCHAP niet in staat is met de beschikbare gelden een lening te verstrekken, kan de DEELNEMER worden UITGESLOTEN.
- Art. 7.8.
 - Een deelnemer kan uitsluitend worden uitgesloten uit de maatschap indien hij de betalingsverplichting niet naleeft en de maatschap naar redelijk oordeel van de ADMINISTRATOR, niet in staat is een lening te verstrekken conform de modaliteiten voorzien onder PREMIES. De DEELNEMER behoudt zijn rechten na uittreding of uitsluiting.
- Art. 7.9.
 - Na uittreding of uitsluiting behoudt de deelnemer zijn recht op betaling van het saldo op dezelfde moment als de achterblijvende DEELNEMERS, **verminderd met tien procent (10%) en verminderd met de betalingen verhoogd met een interest van negen procent (9%)** 's jaars die zijn opgevraagd door de maatschap en die door de uittredende DEELNEMER niet zijn verricht.

2.2. Voorstel ter stemming: mildering statuten

- 4 mogelijkheden:
 1. Niets doen
 2. Statutaire bepaling: intrest + uitsluiting
 3. Alleen statutaire “intrest”: uitkering -10% + 9% op niet betaalde som
 4. Alleen statutaire “intrest”: omvang + eventuele uitzonderingen later te bepalen in overleg
- Van belang: iedereen krijgt hoe dan ook 1 maand na verwittiging om alsnog te betalen !

Niets doen

- Unfair jegens leden die afspraken nakomen

Uitsluiting

- Statutaire bepaling
- Unfair met tegenstrijdige berichtgeving uit diverse hoeken

Indicatieve stemming

- Opmerkingen
 - De sanctie dient gedifferentieerd, bvb voor mensen die voordien alle premies hebben betaald.
 - Sommigen hebben onvoldoende info gekregen om de bijkomende instaplening te kunnen betalen.
 - Er werd benadrukt dat de sanctieregeling een uiting is van de noodzakelijke solidariteit die het basisprincipe van de maatschap vormt,
- Uitslag
 - Optie 1, niets doen, werd massaal verworpen,
 - Een minderheid opteerde voor de volle sanctie, inclusief uitsluiting
 - Een grote groep opteerde voor een sanctie, waarvan echter de modaliteiten en uitzonderingen nader te bepalen zijn
 - **De meerderheid** opteerde voor de volle sanctie, zonder uitsluiting

3. Procedures

1. Principes
2. TD-Bank
3. Peck
4. Balie New Jersey
5. AFM
6. Strafproces Blom, Laan en Moens
7. Structuren rond SLSF
8. Conclusie

3.1. Principes

- Beperking geleden verlies *tegenover* emoties, strafprocedures,...
- Voorkeur voor recuperatie via de faling
 - Niet evident wie bevoegd is, faling of belegger
 - Soms concurrerende vorderingen
- Alleen “*rendabele*” procedures
- Overige beleggers waar mogelijk aanbieden mee te doen
 - Amerikaanse faling
 - SubCon
 - TD-Bank

Procedures in Europa bemoeilijken echter het meenemen van overige beleggers, zowel bij gemis aan faling, class action, ... als om reden dat consumenten steeds in hun land kunnen dagvaarden

- Overleg na grondige analyse

3.2. TD-Bank

- Voordeel Amerikaans systeem van class action: enkele schadelijders procederen ten voordelen van allen die zich aansluiten
- Trustee Menotte heeft na overleg beslist deze zaak niet zelf te voeren
- Amerikaans advocatenkantoor procedeert op basis van no cure, no pay
 - Voordeel:
 - Ze dragen zelf alle kosten en risico's
 - Beslissing slechts na grondige analyse omdat ze voldoende brood zien in deze vordering
 - Nadeel:
 - Hoge kostprijs bij winst: 33% mogelijks \searrow bijgesteld door rechter
- Inleiding v/d vordering op korte termijn

3.3.Peck

- Belang van fraudedeskundige Kapila en Balie New Jersey
- Nagaan wie het best geplaatst is om dit aan te pakken
- Vermoedelijk Trustee Menotte na SubCon en de faling van Peck PA
- Wat is er?
 - Met haar bejaardenresorts is Peck echt niet onvermogend
 - Ze heeft wel veel tijd gehad om zaken weg te maken

3.4. Balie New Jersey

- Controle op de derdenrekening Peck
- 4 april 2013 klacht
- Juli 2012 antwoord Peck
- Procedure zit in eindfase
 - Basis: schrapping van Peck als advocaat
 - Indien misbruik 3^{de} rekening blijkt: verzekering
 - Normaal tot 1,6 M\$
 - Mogelijk hoger bij zwaar misbruik ... counts

3.5. AFM

- 3 fasen
 - 2007: wetsovertreding vastgesteld
 - 2008 : aanvraag QI voor erkenning beleggingsfonds < 50.000 €/belegger
 - 2009 – juni 2010: AFM wil sanctie opleggen aan QI
- Midwest Medical Review
 - AFM kende het belang v/d levensverwachting
 - AFM wist ten laatste in augustus 2009 dat MMR LE's opstelde voor QI
 - AFM wist (hoorde te weten) dat MMR levensverwachting danig onderschat
- PCI
 - AFM kende naam PCI, ten laatste in april 2009
 - AFM wist ten laatste in september 2009 dat PCI verbod had om in Texas op te treden
 - AFM wist (hoorde te weten) dat QI informatie de werkelijkheid niet weergaf

3.5. AFM

- Onze inschatting
 - AFM had moeten optreden en QI van de markt halen
 - Door dit niet te doen: schade voor beleggers
- **Belangrijk:** AFM is aansprakelijk volgens de gewone regels
- Niet eenvoudig te bepalen:
 - Waar: welke rechtbank in B of NL
 - Feiten verzamelen
- Voornemen: onderzoek afronden tegen december 2013

3.6. Strafproces Blom, Laan en Moens

- Pas voortgang na afronding verhoren
- Belang:
 - Ondanks negatie v/d beklaagden staat hun veroordeling als een huis
 - Negatieve feiten, bvb gebrek aan bewijs, staat ook als een huis
 - Timing en motief veroordeling beïnvloeden recuperatie beleggers
- Recuperatie:
 - Ja: door OM in beslag genomen gelden
 - Bedrag: onzeker
 - Zal naar alle waarschijnlijkheid niet beslist worden in strafproces

=> We moeten dit mee opvolgen

3.7. Structuren rond SLSF

- Voorgeschiedenis
 - “*Mirakeloplossing*” LSC/Stamp/AdminQI met Iers fonds SLSF
 - MQIC en SPQI hadden geen vertrouwen in “*oplossing*” voor “*Qualified Investors*”
 - 31 mei 2012: integrale overdracht van alle polissen aan SLSF
 - Irish Central Bank is opgetreden omdat QI beleggers ≠ “*Qualified Investors*”
 - In juni en juli zijn 40% van alle polissen gelapst: **Stamp had geen cent**
- **=> SLSF-fonds aansprakelijk**
- Directeuren, fondsbeheerder, fondsbewaarder, investeringsmanager, ... SLSF werden reeds in juni 2012 aangeschreven

3.7. Structuren rond SLSF

- Inschatting: structuren rond SLSF hadden polissen in stand moeten houden
 - ⇒ **Aansprakelijkheidsvordering**
- Ondanks duidelijke goed gedocumenteerde fouten niet eenvoudig te bepalen:
 - Wie (welke partijen)
 - Waar (welke rechtbank (land))
 - Waarvoor (welke rechtsgrond?)
 - Zijn er centen
 - Kan het vonnis worden uitgevoerd?
- Voornemen: onderzoek afronden tegen december 2013

3.8. Conclusie procedures

- Veelheid

- Aansprakelijke partijen
- Bevoegde rechtbanken in B, IER, NL en VS
- Rechtsgronden: burgerlijke aansprakelijkheid, trust, strafrecht, ...
- Gedupeerden: in B, IER en NL kunnen alleen procespartijen recupereren

⇒ Zeer complexe procedures = zeer dure en mogelijks lange procedures

⇒ Cost-benefit-risk analyse voor opstart

⇒ Inspraak leden omdat elkeen een andere inschatting kan maken

⇒ Oplossing: optreden als één geheel

1. Goedkoper per belegger
2. Eenvoudiger eis instellen

4. Voorstel statutenwijziging

- Doel:
 - Procedures tegen collectieve aansprakelijken vereenvoudigen
 - Procedures betaalbaar maken
- Voorstel:
 - Inbreng aansprakelijkheidsvorderingen
 - Opt out: wie alleen verder wil, kan dit door eenvoudige melding
 - Mededeling opt-out
 - + naam van voorgenomen tegenpartij

4. Voorstel statutenwijziging

- 1.14. ...
 - Het VORDERINGSRECHT omvat bovendien elke vordering tegen om het even welke persoon die als voorwerp heeft de schade die hij direct of indirect geleden heeft door zijn investering in het FONDS QI.
 - De DEELNEMER kan ervoor opteren om dit laatste vorderingsrecht zelf uit te oefenen. Hij kan dit doen door een eenvoudige schriftelijke verwittiging aan MQIC dat hij zelf dit recht wenst uit te oefenen. Hij dient dit te doen vooraleer MQIC gebruik maakt van dit vorderingsrecht voor de rechtbank of in onderhandelingen die via e-mail aan de leden werden meegedeeld. De mededeling van de DEELNEMER dient specifiek aan de duiden tegen welke persoon het vorderingsrecht zal worden uitgeoefend.
- Schrapping: Art. 3 laatste regel
 - De aansprakelijkheidsvorderingen op de aansprakelijken wordt niet ingebracht in de MAATSCHAP

Stemming

- Het voorstel tot statutenwijzigingen werd met een overweldigende meerderheid aangenomen.
- Er waren enkele onthoudingen, geen tegenstemmen.
- Het vereiste quorum werd ruimschoots gehaald, waardoor de statuten zijn aangepast en de aansprakelijkheidsvorderingen deel uitmaken van de maatschap, met mogelijkheid tot opt out.

5. Vragen

- Gezien de meeste vragen al waren beantwoord tijdens de uiteenzetting, bleven bijkomende vragen zeer beperkt.
- Er werd wel enkele malen aangegeven dat het e-mail-bestand gebreken vertoont.
- Het bestuur zal een extra inspanning doen om te trachten het bestand in orde te brengen.